

证券代码：300842

证券简称：帝科股份

## 无锡帝科电子材料股份有限公司

### 投资者关系活动记录表

编号：2026-004

投资者关系活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input checked="" type="checkbox"/> 其他（电话会议）
参与单位名称	具体名单详见附件
时间	2026年4月29日
地点	进门财经（ <a href="https://www.comein.cn/home/index">https://www.comein.cn/home/index</a> ）
上市公司接待人员姓名	副总经理、董事会秘书：薛新先生 副总裁：王姣姣女士 应用技术部&市场部副总经理：南亚雄先生 投资总监：章敬富先生
投资者关系活动主要内容介绍	<p><b>一、简要介绍2026年第一季度业绩情况</b></p> <p>2026年第一季度，公司实现营业收入65.67亿元，较上年同期增长62%；归属于上市公司股东的净利润为1450万元，同比减少58%；报告期内受白银期货对冲、白银租赁业务等项目产生的投资损益和公允价值变动损益的影响，非经常性项目损益金额-1.83亿元，公司实现扣非归母净利润1.97亿元，同比增长205%。与此同时，由于原材料价格上涨以及公司产业链延伸，付款周期提前，备货付款增加，公司一季度实现经营活动产生的现金流量净额为-2.55亿元，较上年同期有所下降。截至一季度末，公司的总资产达到128.98亿元，较期初增长15%。归属于上市公司股东的净资产是16.04亿元，较期初增长1.8%。公司2026年第一季度光伏导电浆料实现销售348吨，出货规模保持</p>

在行业头部位置。公司持续加强龙头客户服务，强化海外市场开拓，海外客户覆盖能力不断增强，一季度出口销量同、环比实现了大幅提升。

## 二、问答环节

### 1、公司高铜浆料最新情况如何？

答：过去一段时间，公司高铜浆料通过浆料配方改进和客户超窄线宽网版协同在战略客户处实现了更低的单瓦用量，技术进步明显。目前战略客户20GW左右产能在持续调试爬坡阶段，预期二季度完成，全年有望达到20-40GW。多家电池组件一体化龙头及专业电池厂商导入诉求强烈，已经在积极布局中试产能，预计2026年下半年有望实现跟进量产。整体预估2026年高铜浆料等贱金属浆料出货量有望达到百吨级左右。

### 2、公司存储业务一季度情况如何，全年预期？

答：公司存储业务一季度实现营业收入约1.97亿元，展望全年，后续单季度盈利能力有望继续提升，下半年贡献会更突出。2026年出货量目标3000-5000万颗，公司将力争实现相关业务更高收入。

### 3、2026年TOPCon银浆加工费的情况及后续趋势看法？

答：当前TOPCon常规浆料加工费基本趋于稳定，降幅收窄企稳。目前公司在市场上引领主导推广的TOPCon高铜浆料，盈利能力预期高于常规高温浆料。

### 4、公司定增预案中500吨混合镍浆料的应用场景及技术落地验证情况如何？

答：公司少银无银化产品路线是一个梯度与系列组合，包括超细线印刷降低银耗、低银含浆料技术、银包铜浆料技术与纯铜浆技术等。掺镍银浆是一个代表性的低银含浆料技术，即用少比例的镍粉替换浆料中的银粉。银镍浆料的优点是客户端不需要任何设备设施新增投资或改造，但掺镍比例相对有限。公司银镍浆料方案已经通过多家客户验证，部分客户已经实现

了稳定持续量产。

**5、公司定增预案中一部分是补充流动资金，会不会比较大地改善供应链融资的成本、改善盈利能力？**

答：公司定增预案中有9亿是补充流动资金，这部分可替换高成本的供应链代采资金，减少公司财务费用，改善盈利能力。

**6、公司存储业务扩产节奏如何？**

答：从整个市场来看的话，预计今明年都还是比较偏紧的状态。公司存储业务的现有产能和发布的扩产计划能够对应满足需求，提升公司市场地位。

**7、公司专利诉讼目前是什么情况，对行业以及国外市场有何影响？**

答：公司在完成对浙江索特60%股权并购后，索特成为上市公司的子公司。自去年下半年开始，公司发起了一些知识产权侵权诉讼，相关案件正在审理中。当下在国内，通过尊重保护知识产权反内卷受到行业内外的高度重视，公司此举既是维权，也是希望在浆料环节实现知识产权反内卷。行业内已有尊重知识产权的授权示范案例，公司赞赏这样的行为，也呼吁行业合法合规使用专利技术。在海外市场，公司强大的知识产权组合将助力公司拓展欧美市场，实现更高的海外市场份额。

**8、公司在银价管控策略方面是否有变化？**

答：公司主要采取背靠背约银模式，不直接承担银点价格大幅波动的风险。为进一步降低银点价格波动风险，公司对销售订单与采购订单的白银差额部分进行白银期货对冲。银点波动，影响营业收入、营业成本、投资收益和公允价值变动收益这几个利润表科目在不同期间的数据列示，对各期扣非前后的净利润有所影响，不影响公司长期整体实际经营利润。公司将继续加强库存和供应链管理，不断缩小白银期货对冲和白银租赁业务的规模，减小对报表数据的影响。

	<p><b>9、公司目前海外出货占比情况如何？</b></p> <p>答：公司海外出货占比不断提高，一季度海外出货占比已超过17%。预计2026年全年，海外出货占比将进一步提高。</p> <p><b>10、公司海外市场银浆加工费与国内市场相比是否有溢价？</b></p> <p>答：海外市场与国内相比加工费会高一些，北美市场弹性更高。</p> <p><b>11、公司是否有铜浆技术储备，目前进展如何？</b></p> <p>答：公司在铜基浆料金属化方面有着深厚的研发储备与产品布局。公司自主开发的纯铜浆产品，已经在TOPCon、HJT、BC等电池技术上完成验证，产品性能处于行业领先地位、工艺窗口宽、可量产性高。目前，公司纯铜浆产品已经在多家龙头客户处实现小批量出货。</p>
	详见附件
日期	2026年4月29日

附件：参与单位名称（排名不分先后）

序号	单位名称
1	长桥证券(香港)有限公司
2	长江证券股份有限公司
3	东吴证券股份有限公司
4	国金证券股份有限公司
5	兴业证券股份有限公司
6	鸿运私募基金管理(海南)有限公司
7	长沙美丰资产管理有限公司
8	上海君璞投资咨询有限公司
9	上海国理投资有限公司
10	北京风炎私募基金管理有限公司
11	华西证券股份有限公司
12	中信建投证券股份有限公司
13	合众资产管理股份有限公司
14	中信证券股份有限公司
15	太平洋证券股份有限公司
16	磐厚动量(上海)资本管理有限公司
17	国泰海通证券股份有限公司
18	上海禧弘私募基金管理有限公司
19	西南证券股份有限公司
20	广发证券股份有限公司
21	泉果基金管理有限公司
22	高盛(中国)证券有限责任公司
23	国盛证券有限责任公司
24	北京中泽控股集团有限公司
25	天风证券股份有限公司
26	杭州博衍私募基金管理合伙企业(有限合伙)
27	深圳量度资本投资管理有限公司
28	华福证券股份有限公司
29	交银国际证券有限公司
30	开源证券股份有限公司
31	西安江岳私募基金管理有限公司
32	华璞投资
33	华创证券有限责任公司
34	中邮证券有限责任公司
35	工银安盛资产管理有限公司
36	富国基金管理有限公司
37	银华基金管理股份有限公司
38	中国国际金融股份有限公司
39	摩根大通证券(亚太)有限公司
40	中航证券有限公司

41	广东正圆私募基金管理有限公司
42	上海咸和资产管理有限公司
43	玄卜投资(上海)有限公司
44	上海趣时资产管理有限公司
45	Decent Capital
46	Jefferies
47	中国人寿保险(集团)公司
48	南洋商业银行(中国)有限公司无锡分行
49	浙商证券股份有限公司
50	深圳前海汇杰达理资本有限公司
51	国海证券股份有限公司
52	深圳市鲲鹏恒隆投资有限公司
53	华泰证券股份有限公司
54	晋江市元诚私募基金有限公司
55	光大证券股份有限公司
56	北京盛曦投资管理有限责任公司
57	上海理成资产管理有限公司
58	珠海市聚隆私募基金管理有限公司
59	上海云门投资管理有限公司
60	北京卓文博宇投资管理有限公司
61	财通证券股份有限公司
62	杭州长谋投资管理有限公司
63	国联安基金管理有限公司
64	民生证券股份有限公司
65	东北证券股份有限公司
66	渤海银行股份有限公司
67	厦门中略投资管理有限公司
68	国投证券(香港)有限公司
69	厦门象屿金象控股集团有限公司
70	上海匀升投资管理有限公司
71	北京弘君私募基金管理有限公司
72	张家港高竹私募基金管理有限公司
73	上海康橙投资管理股份有限公司
74	广东海辉华盛证券投资基金管理有限公司
75	上海行知创业投资有限公司
76	重庆渝汇投资(集团)有限公司
77	广东邦政资产管理有限公司
78	平安银行股份有限公司
79	上海汇正财经顾问有限公司
80	招商证券股份有限公司
81	北京中军投资管理有限公司
82	上海嘉世私募基金管理有限公司
83	平安资本有限责任公司

84	国联民生证券股份有限公司
85	中泰证券股份有限公司
86	野村东方国际证券有限公司
87	深圳市尚诚资产管理有限责任公司
88	南方天辰(北京)投资管理有限公司
89	上海运舟私募基金管理有限公司
90	陆家嘴国际信托有限公司
91	国信证券股份有限公司